

Chứng khoán

Chưa đánh giá

Tình hình thị trường 3Q22: “Hạn hán” đến với thị trường

Số lượng tài khoản mở mới giảm mạnh

- Số tài khoản mới trong quý 3/2022 đã giảm mạnh sau quý 2 cao kỷ lục. Trong quý 3/2022 có 451,284 tài khoản mở mới (-61.6% q/q, +33.8% n/n). Nhờ có nửa đầu năm khá thuận lợi, tổng số lượng mở mới 9 tháng 2022 đạt 2.3 triệu tài khoản (tăng 49.6% so với cả năm 2021), nhưng số lượng này đang thể hiện sự kém tích cực trong ngắn hạn.
- Về số liệu chi tiết, tháng 07 ghi nhận 196,198 tài khoản và đây là con số cao nhất trong quý 3. Tháng 08 và tháng 09 ghi nhận lần lượt 152,873 và 102,213 tài khoản. Số lượng tài khoản mở mới trong 09 đạt mức thấp nhất trong cả năm 2022 và thậm chí thấp hơn trung bình hàng tháng của năm 2021.
- Số lượng tài khoản cộng dồn đến hiện tại là 6.57 triệu tài khoản. Tỷ lệ số tài khoản cá nhân trên dân số đạt 6.6%.

Giá trị giao dịch: “Hạn hán”

- Giá trị giao dịch tiếp tục di chuyển theo chiều hướng không thuận lợi. Giá trị giao dịch bình quân ngày (GTGDBQN) trong quý 3 là 14,836 tỷ đồng (-27.7% q/q, -44% n/n). GTGDBQN đã có sự cải thiện trong tháng 08 với khoảng 18,500 tỷ đồng mỗi phiên. Tuy nhiên, giá trị giao dịch ở mức thấp trong tháng 07 và 09 đã kéo số liệu cả quý 3 đi xuống. Cụ thể, tháng 07 và tháng 09 có mức giao dịch lần lượt là 13,782 tỷ đồng và 15,632 tỷ đồng, là con số thấp nhất kể từ đầu năm 2021.
- Tính đến cuối tháng 09/2022, giá trị giao dịch bình quân của năm 2022 là 21,903 tỷ đồng (-18% so với trung bình năm 2021).

Thị phần môi giới: VPS tăng trưởng mạnh mẽ sau nhịp nghỉ

- Sau một nhịp nghỉ với việc giảm 0.84% thị phần, VPS đã tăng trưởng 1.61% trong quý 3/2022 và chạm mốc 18.71% thị phần môi giới trên sàn HOSE. Đây cũng là mốc cao lịch sử của công ty.
- Top 10 chỉ chứng kiến một vài công ty có tăng trưởng về thị phần. Bên cạnh VPS, MAS và MBS cũng ghi nhận tăng trưởng tốt lần lượt là 0.75% và 0.29%.
- Còn lại, 7 công ty trong top 10 ghi nhận sự sụt giảm thị phần. 3 công ty mất nhiều thị phần nhất thuộc về KIS (-0.95%), HSC (-0.48%) và VCI (-0.45%).
- Những công ty chiếm thị phần lớn nhất vẫn không đổi với VPS, SSI và VND. Nhưng, các thứ hạng thấp hơn có nhiều sự thay đổi. Đáng chú ý, MAS đã leo lên xếp hạng thứ 4 về thị phần từ vị trí thứ 6 hồi đầu năm trong khi TCBS đã rơi xuống hạng 6.

Trí Dương

tri.dd@kisvn.vn

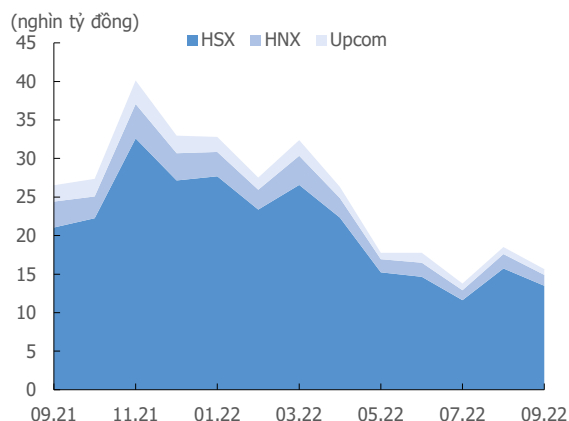
Bảng 1. Thị phần môi giới trên sàn HSX

(%)

	1Q22		2Q22		3Q22		Thay đổi thị phần trong quý 3/2022
	Công ty	Thị phần	Công ty	Thị phần	Công ty	Thị phần	
1	VPS	17.94	VPS	17.1	VPS	18.71	1.61
2	SSI	9.66	SSI	10.02	SSI	9.6	(0.42)
3	VND	8.01	VND	7.96	VND	7.72	(0.24)
4	TCBS	5.55	HSC	6.06	MAS	5.85	0.75
5	HSC	5.24	TCBS	5.37	HSC	5.58	(0.48)
6	MAS	5.01	MAS	5.1	TCBS	5.23	(0.14)
7	MBS	4.52	VCI	4.94	MBS	4.73	0.29
8	VCI	4.42	MBS	4.44	VCI	4.49	(0.45)
9	KIS	3.27	KIS	3.69	FPTS	2.99	(0.38)
10	FPTS	3.24	FPTS	3.37	KIS	2.74	(0.95)

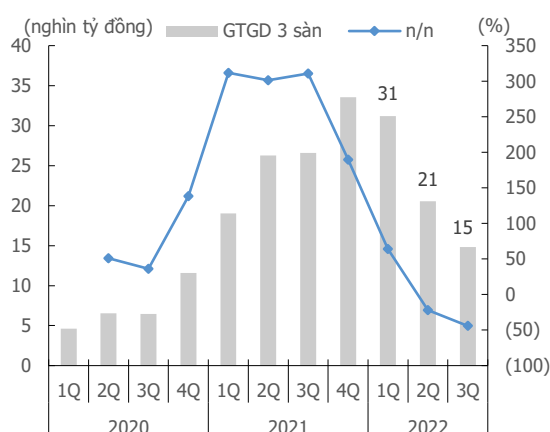
Nguồn: HSX, KISVN

Hình 1. Giá trị giao dịch bình quân ngày – Theo tháng



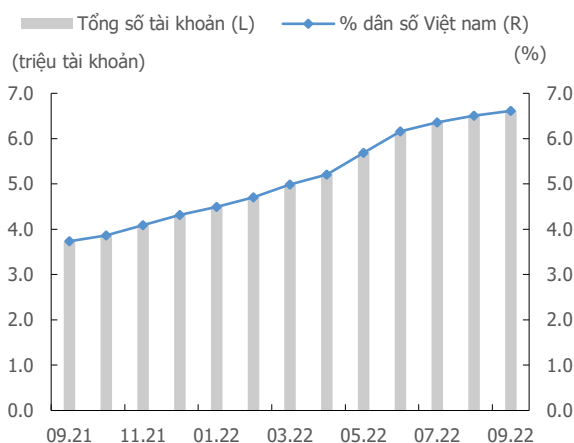
Nguồn: Fiinpro, KISVN

Hình 2. Giá trị giao dịch bình quân ngày – Theo quý



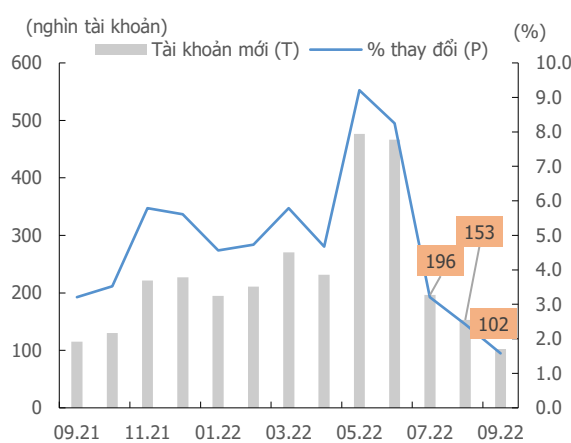
Nguồn: Fiinpro, KISVN

Hình 3. Tổng số tài khoản và tỉ lệ trên dân số



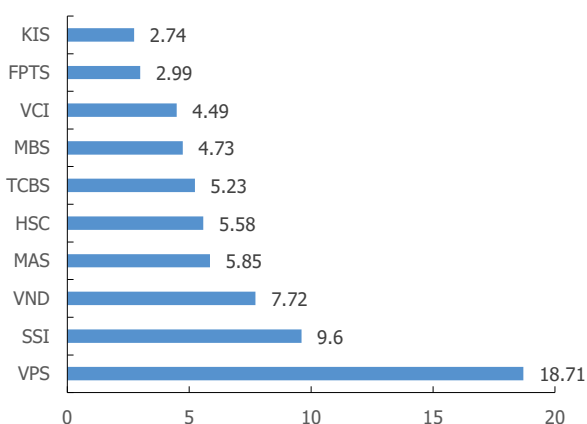
Nguồn: VSD, danso.org, KISVN

Hình 4. Số tài khoản mở mới theo tháng



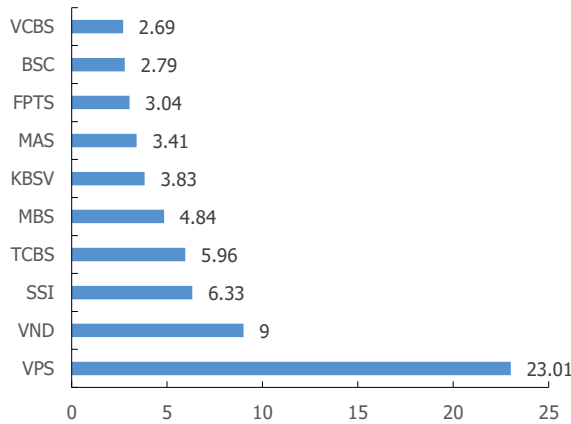
Nguồn: VSD, KISVN

Hình 5. Thị phần môi giới trên HSX – Top 10 (%)



Nguồn: HSX, KISVN

Hình 6. Thị phần môi giới trên HNX – Top 10 (%)



Nguồn: HNX, KISVN

■ **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với cổ phiếu dựa trên lợi nhuận kỳ vọng trong 12 tháng tới**

- MUA: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là 15% hoặc hơn.
- Nắm giữ: Tổng lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 15%.
- Bán: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là -5% hoặc thấp hơn.
- CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không cung cấp giá mục tiêu với cổ phiếu khuyến nghị Nắm giữ hoặc Bán.

■ **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với ngành trong 12 tháng tới**

- Nâng tỷ trọng: Khuyến nghị tăng tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- Trung lập: Khuyến nghị giữ tỷ trọng của ngành trong danh mục bằng với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- Giảm tỷ trọng: Khuyến nghị giảm tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.

■ **Xác nhận của chuyên viên phân tích**

Chúng tôi, chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này, xác nhận rằng báo cáo phản ánh chính xác quan điểm cá nhân của chúng tôi về công ty được phân tích trong báo cáo. Chúng tôi cũng xác nhận rằng chúng tôi đã, đang và sẽ không nhận được các khoản lợi ích cá nhân nào, liên quan đến khuyến nghị và quan điểm trong báo cáo, một cách trực tiếp hoặc gián tiếp.

■ **Thông tin công khai quan trọng**

Ở thời điểm cuối tháng liền trước của ngày phát hành báo cáo (hoặc cuối tháng thứ 2 liền trước nếu ngày phát hành báo cáo sau ngày cuối tháng liền trước ít hơn 10 ngày), CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không nắm giữ 1% hoặc nhiều hơn cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo.

Không có mâu thuẫn lợi ích quan trọng nào giữa chuyên viên phân tích, CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam và các bên liên quan tại thời điểm phát hành báo cáo.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không quản lý hoặc đồng quản lý việc phát hành ra công chúng cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo trong vòng 12 tháng qua.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không nhận được khoản lợi ích nào từ dịch vụ ngân hàng đầu tư từ công ty được phân tích trong báo cáo trong 12 tháng qua; CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không ký vọng hoặc tìm kiếm các khoản lợi ích nào từ dịch vụ ngân hàng đầu tư từ công ty được phân tích trong báo cáo trong ba tháng tới.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc cá bên liên quan không tạo lập thị trường cho cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo tại thời điểm phát hành báo cáo.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không nắm hơn 1% cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 12/10/2022.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam đã không cung cấp trước báo cáo này cho các bên thứ ba khác.

Cả chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này và người liên quan không sở hữu cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 12/10/2022.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam đã phát hành chứng quyền có đảm bảo với cổ phiếu Chứng khoán và hiện là công ty tạo lập thị trường.

Người thực hiện: Trí Dương

Miễn Trừ Trách Nhiệm

Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing cho chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi phòng phân tích của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiện và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.

Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyển bổ miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.

Bản quyền © 2022 của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.